MONEDA LATINOAMÉRICA DEUDA LOCAL FONDO DE INVERSIÓN

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, AE, B, BL, C		
Aug-25	1ª Clase Nivel 2	
Aug-24	1ª Clase Nivel 2	

FELLER RATE MANTIENE EN "1ª CLASE NIVEL 2" LA CLASIFICACIóN DE LAS CUOTAS DE MONEDA LATINOAMéRICA DEUDA LOCAL FONDO DE INVERSIóN.

5 SEPTEMBER 2025 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 2" la clasificación de las cuotas de Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión.

Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión es un fondo no rescatable que se orienta a la inversión en bonos, valores e instrumentos de renta fija o deuda de emisores latinoamericanos, denominados predominantemente en las monedas de países latinoamericanos en que invierta o indexados a ellas.

La clasificación "1ª Clase Nivel 2" otorgada a las cuotas del Fondo se fundamenta una cartera formada por su objetivo de inversión, que mantiene una alta diversificación por emisor y país, y un mejor índice ajustado por riesgo respecto a *benchmark*. Adicionalmente, la clasificación considera la gestión de su administradora, relevante a nivel de la industria de fondos de inversión, con amplia experiencia y buen *track record*. En contraparte, incorpora el riesgo regional de sus inversiones, el riesgo cambiario, la moderada solvencia de la cartera subyacente, una moderada a alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado, dada su duración, y el escenario de mercado que mantiene volatilidad de activos.

El Fondo es gestionado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos, filial de Moneda Asset Management SpA., que a su vez es propiedad de Patria Investments Latam S.A., conformando un grupo de amplia experiencia en la gestión de fondos. Al cierre de marzo 2025, Moneda S.A. Administradora General de Fondos gestionaba 35 fondos de inversión públicos por US$4.501 millones en activos, representando un 12,1% de la industria nacional.

Al cierre de marzo 2025, Moneda Latinoamérica Deuda Local Fondo de Inversión gestionó un patrimonio de US$818 millones (US$889 millones en activos), siendo el segundo mayor fondo para Moneda S.A. Administradora General de Fondos y el más grande para el segmento de Deuda Latam (Inversión Directa), representando entre los fondos públicos un 18,3% y un 40,0%, respectivamente. Al cierre de julio 2025, el Fondo gestionó un patrimonio de US$993 millones.

Entre julio 2024 y julio 2025, el patrimonio del Fondo aumentó un 18,7%, producto de la revalorización de las inversiones del Fondo junto con aportes de capital.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo se mantuvo concentrada en instrumentos de deuda latinoamericana en monedas locales, en línea con su objetivo de inversión. Al cierre de marzo 2025, el activo del Fondo estaba compuesto por bonos (50,4%), bonos soberanos (26,0%), depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras (14,0%), títulos de deuda de securitización (2,0%) y cuotas de fondos de inversión (0,1%). El porcentaje restante correspondía a caja, derechos por operaciones con instrumentos derivados y otros activos.

La cartera del Fondo exhibió una alta diversificación, tanto en número de emisores como de países. Al cierre de marzo 2025, el Fondo estaba compuesto por 175 instrumentos de 123 emisores diferentes, donde los cinco mayores representaron un 25,6% del activo. En términos geográficos, las inversiones se distribuyeron en 9 países, manteniendo una posición relevante en México, Brasil, Colombia y Chile.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo ha mantenido una moderada solvencia, invirtiendo en países que poseen mayores riesgos soberanos que Chile.

Durante los últimos doce meses la duración ponderada de la cartera mostró una tendencia al alza, situándose en 4,5 años al cierre de julio 2025.

El Fondo, según su objetivo, mantiene inversiones en monedas locales, mientras que su contabilidad se realiza en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, lo que se traduce en un relevante riesgo de tipo de cambio.

Durante el periodo analizado, el Fondo ha mantenido un bajo nivel de endeudamiento, acorde con los límites establecidos por el reglamento. Al cierre de marzo 2025, los pasivos representaban un 8,7% del patrimonio y correspondían, principalmente, a pasivos financieros operacionales de inversiones, líneas de crédito y, en menor cuantía, cuentas por operaciones, remuneración de la sociedad administradora y otras cuentas por pagar.

La rentabilidad acumulada del Fondo en los últimos 36 meses al cierre de julio 2025, incluyendo reparto de dividendos, alcanzó un 44,2%, superior a su índice de referencia "GBI Emerging Broad Latin America Diversified" (benchmark), el cual obtuvo una rentabilidad de 35,7% durante el mismo período. Por otro lado, la volatilidad de los retornos del Fondo fue similar al benchmark, resultando en un índice ajustado por riesgo superior.

El Fondo tiene término establecido en diciembre de 2029, prorrogable por periodos de 20 años, según acuerdo de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se evidenció una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de las bolsas bursátiles y los tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Durante el último año a nivel local, con una menor inflación, el Banco Central comenzó una etapa de desescalada de tasas de interés, aunque con magnitudes variables dependiendo de los datos económicos que se han ido conociendo. Con todo, la volatilidad de activos se ha mantenido, dadas las diferencias entre las tasas efectivas de mercado y las expectativas de estas. La evolución futura de la rentabilidad de este tipo de fondos también estará impactada por las políticas arancelarias impulsadas por EE. UU. y como responda China, Europa y el resto del mundo y por cómo la inflación y el sector real se vea afectado por estas políticas proteccionistas. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Carolina Ruedlinger – Analista Principal

Ignacio Carrasco – Analista Secundario

Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Carolina Ruedlinger - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.